

AR25

**ANNUAL
REPORT
1969**



az Métropolitain, Inc.

DIRECTORS

- E. Ryckman Alexander,
Vice-Chairman of the Board,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.
- *Edmund C. Bovey, President,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.
- *C. Spencer Clark, Chairman of the Board,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.
- *Jacques Courtois, Q.C.,
Chairman of the Board and President,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.
- *Robert B. Craddock,
Chairman of the Executive Committee,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.
- Jean-J. Leroux,
Executive Vice-President, Ontario,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.
- **Hon. Jean Raymond, Q.C., President,
Alphonse Raymond Ltée,
Montreal, Quebec.
- ***A.E. Sharp, Executive Vice-President,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.
- *H. Greville Smith, C.B.E., President,
Canadian International Investment Trust Limited,
Montreal, Quebec.
- *Guy Vanier, Q.C., Partner,
Vanier & Vanier,
Montreal, Quebec.
- *Member of Executive Committee.
- *Died February 7, 1970.
- ***Elected February 19, 1970.

TRUSTEES, PAYING AGENTS AND TRANSFER AGENTS

FIRST MORTGAGE BONDS

Trustees:

The Royal Trust Company, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

Paying Agents:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

GENERAL MORTGAGE BONDS

Trustee:

The Canada Trust Company, Montreal.

Paying Agent:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

OFFICERS AND DEPARTMENT HEADS

Jacques Courtois, Q.C.,
Chairman of the Board and President

E. Ryckman Alexander,
Vice-Chairman of the Board

*A.E. Sharp,
Executive Vice-President

Guy Vanier, Q.C.,
Vice-President

J. Beauchamp,
Vice-President for Finance and Treasurer

Camille Antaki,
Secretary

Fred C. Oliver,
Assistant Treasurer

Hugh T. Ryan,
Assistant Treasurer

Pierrette Thibodeau,
Assistant Secretary

Howard C. Neal,
Group Vice-President - Marketing

Jean-H. Archambault,
Vice-President - Development

William R. Carmichael,
Vice-President for Coke Operations

R.-J. Cyr,
Director - Operations

N.-J. Didur,
Director - Planning and Personnel

Denis Chouinard,
Controller

*Appointed February 19, 1970.

SUBORDINATED DEBENTURES

Trustees:

Montreal Trust Company, Montreal.

Chemical Bank, New York.

Paying Agents:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

PREFERRED SHARES

Transfer Agent:

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto,

Winnipeg, Calgary and Vancouver.

Dividend Disbursing Agent:

Montreal Trust Company, Montreal.

COMMON SHARES

Transfer Agents:

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto,

Winnipeg, Calgary and Vancouver.

First National City Bank, New York.

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The results for 1969 were disappointing. Earnings were adversely affected by higher interest rates and by the additional gas contracted for in anticipation of the 1968-1969 winter peak requirements which, due to milder weather, created a surplus of gas which had to be sold at reduced prices.

The planned expansion of sales was slowed during the year by the relatively low rate of new building starts in the service area. All departments of the Company were also affected by rising costs of supplies and services.

However, the Company, in addition to proportionately large expenditures in mains extension — for instance in connection with the new liquefied natural gas storage plant — has continued to improve the existing system — especially its balance, safety and efficiency.

Marketing

Sales policies and programs have been successful in all areas. Continued good working relationship with dealers, manufacturers, heating contractors and builders resulted in the sale of 33,628 gas appliances, including 14,727 heating units. The corresponding figures for 1968 were 37,501 gas appliances and 17,875 heating units sold.

The number of new dwelling units served with gas was 10,311 for 1969, nearly doubling the corresponding figure for 1968, which was 5,604.

Gas sales volume to residential and commercial heating customers increased respectively by 7.7% and 14.0% over the previous year. Sales to firm and seasonal industrial customers were 49.9% higher. Total firm sales at 31,680,372 Mcf were 24.8% above 1968 and represented 66.1% of the total volume of all gas sold.

Sales on an interruptible basis (i.e. subject to curtailment) were 6.4% higher than in 1968.

Gas Supply

The daily contracted demand was increased from 144,500 to 160,000 Mcf November 1, 1969. A further increase will bring it to 162,000 Mcf November 1, 1970.

The liquefied natural gas storage plant in the north east area of Montreal was completed on schedule, August 1969, and remarkably few difficulties were experienced in initial stages of operation. The plant was officially opened October 7, 1969.

During December, some 42,500 Mcf from the LNG plant were used for peak shaving purposes. This plant is providing enough peak shaving gas already to meet 1969-70 peak shaving requirements and will contribute to important economies in future gas costs.

Construction

Work started in previous years was continued during 1969 to improve the distribution system, while ensuring customers maximum safety and efficiency of service at minimum cost. New customers connected to the system accounted for 3,259 new services, a record figure in the history of the Company.

The South Shore system was extended eastwards to Sorel, mainly to serve residential customers. Another distribution extension system was built within our franchise area from the Trans-Canada Pipe Lines Limited supply line on the South Shore. It now serves four industries in the Valleyfield area. The city gate station for this extension is located in St. Timothée, a distance of some 9 miles from Valleyfield. This area offers substantial industrial and commercial potential for the Company.

Capital Expenditures

Capital expenditures for the year were \$24,524,406, compared to \$26,353,676 in 1968. A total amount of \$19,524,406 was spent for mains extensions, system improvements — including replacement of a number of cast iron mains sections — and appliances rented to customers. Completion of the new liquefied natural gas storage plant and related facilities accounted for approximately \$5 million.

Capital expenditures for 1970 are expected not to exceed \$8,500,000, a marked reduction from previous years. This reduction has become necessary as a result of present general conditions and tight money situation on all financial markets.

White Paper

The White Paper proposals seriously discriminate against the shareholders of investor owned electric and gas utilities and have already caused them a loss of many millions of dollars. These highly capital-intensive industries have already been seriously affected by the complete disappearance of the market for long-term bonds, and the White Paper has aggravated their problem by sharply increasing the cost to them of equity money and even raising a serious question as to whether the market in Canada will absorb any volume of new issues at a price the companies can live with. As a result, your Company has had to cut back on its capital expansion program and to pare expenses by all available means, including the layoff of some 140 employees.

Organization

During the summer of 1969, the Company changed its name from Quebec Natural Gas Corporation (Corporation de Gaz Naturel du Québec) into Gaz Métropolitain, inc., to reflect more accurately the geographic boundaries of its franchise area. The change, based on a decision taken by the shareholders in April, was made effective October 4, 1969.

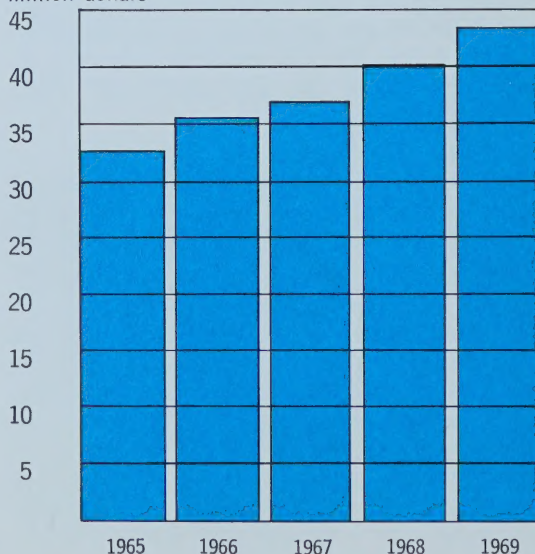
In the fall of last year, the Board of Directors accepted with regret the resignations of Messrs. R. B. Craddock and Carl H. Horne, who had been respectively Chairman of the Board and President of the Company, and of Mr. Rolfe R. Colpitts; Mr. Craddock continues as a director and as Chairman of the Executive Committee, Mr. Jacques Courtois was elected Chairman of the Board and President. Mr. A. E. Sharp, previously Group Vice-President for Operations, was appointed Executive Vice-President. On February 7, 1970, Mr. Jean Raymond, Q. C., died suddenly; Mr. Raymond had been a director of the Company since 1960 and had always shown a great interest in the welfare of the Company and its progress.

Financing

Long-term financing during the year involved a new series of first mortgage U.S. bonds, 8½% series, due December 15, 1990, limited

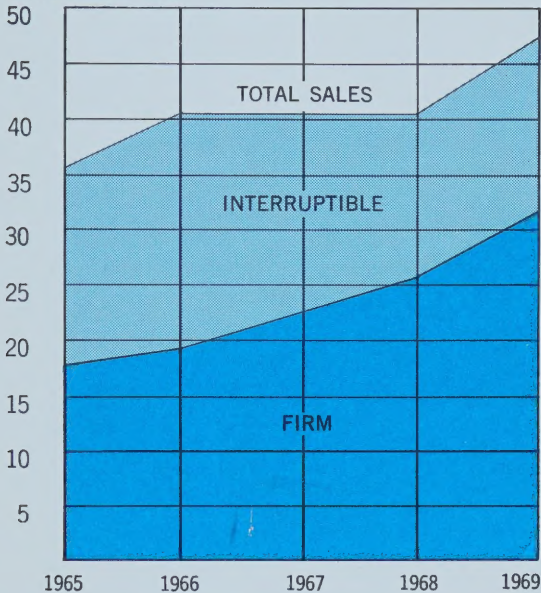
GAS REVENUE

Million dollars



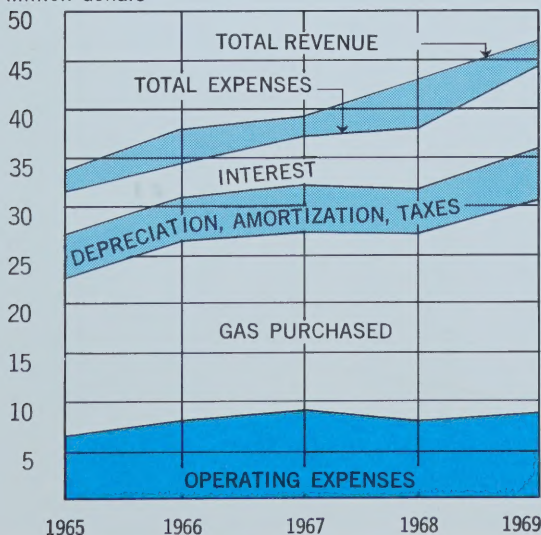
GAS SALES

Billion cubic feet



REVENUE AND EXPENSES

Million dollars



to \$40,000,000. On June 16, 1969, \$19,500,000 were issued and sold. Proceeds were used to reduce outstanding loans held by Northern and Central Gas Corporation Limited and \$15,200,000 were issued in January 1970.

At a special Meeting of the shareholders held November 14, 1969, By-Law No. 20 was approved giving effect to the subdivision and change of each common share of the par value of \$1 of the Company's capital stock into two common shares without nominal or par value. Common shareholders of record at the close of business on December 1, 1969, have received one additional common share for each common share registered in their name.

Results

Net income for the year was \$2,877,787 compared with \$4,406,601 for 1968. After providing for dividends on preferred shares, earnings applicable to common shares were equal to 27.1¢ per share. Comparable earnings in 1968 were 48.6¢ per share. No provision for income taxes was necessary.

Revenues from all gas sales were \$43,755,462 compared with \$40,245,986 last year. Sales of firm gas produced \$36,422,168 or 83.2% of total compared to 82.6% last year. Revenues from residential customers constituted 58.0% of firm sales.

Total volume of gas sold in 1969 was 47,944,849 Mcf compared to 40,675,243 Mcf last year, an increase of 17.9%. A new record was established on December 23, 1969, with a send-out of 187,434 Mcf, compared to 176,122 Mcf, highest daily send-out in 1968.

The Directors wish to thank all officers and employees for their support and devotion, which helped the Company consolidate its position in the Montreal market in 1969.

JACQUES COURTOIS
Chairman of the Board
and President

Gaz Métropolitain, Inc.

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1969 (thousands of dollars)

ASSETS

	1969	1968
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 250	\$ 249
Mortgages receivable, current portion	1,567	913
Accounts receivable — Affiliated Companies	57	321
Accounts receivable — other	6,472	7,392
Unbilled gas sales — at selling price	3,252	2,680
Inventories, at cost	3,716	3,728
Prepayments, advances and deposits	3,707	4,213
	<u>19,021</u>	<u>19,496</u>
INVESTMENTS		
Marketable securities, at cost	—	125
Mortgages receivable, exclusive of current portion	11,083	6,940
Other	10	38
	<u>11,093</u>	<u>7,103</u>
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT,		
at original cost (Note 1)	175,186	152,303
Less — Accumulated depreciation (Note 1)	25,185	22,706
	<u>150,001</u>	<u>129,597</u>
DEFERRED CHARGES, at amortized cost (Note 2)		
Debt discount and expense	2,547	2,657
Conversion expense	1,707	1,869
Other	2,676	536
	<u>6,930</u>	<u>5,062</u>
	<u>\$187,045</u>	<u>\$161,258</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

JACQUES COURTOIS, Director
GUY VANIER, Director

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

	1969	1968
Notes payable	\$ —	\$ 1,257
Accounts payable and accrued		
Affiliated Companies	174	33
Other	11,680	10,656
Accrued interest		
Affiliated Company	397	277
Other	1,172	1,150
Taxes, other than income taxes	315	324
Current instalments on long-term debt (Note 3)	2,616	3,295
	<u>16,354</u>	<u>16,992</u>
LONG-TERM DEBT (Note 3)	133,066	108,566
CONTRIBUTIONS IN AID OF CONSTRUCTION	1,084	1,084

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 4)

Authorized —		
300,000 Preferred shares with a par value of \$100 each		
20,000,000 Common shares without par value		
Issued —		
100,000 5.40% cumulative redeemable preferred shares, 1965 series, currently redeemable at \$104.30 per share	10,000	10,000
75,000 5½% cumulative redeemable preferred shares, 1966 series, currently redeemable at \$105.00 per share	7,500	7,500
7,113,300 Common shares	3,557	3,557
CONTRIBUTED SURPLUS	6,596	6,596
RETAINED EARNINGS (Note 5)	8,888	6,963
	<u>36,541</u>	<u>34,616</u>
	<u>\$187,045</u>	<u>\$161,258</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

Gaz Métropolitain, Inc.

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1969
(thousands of dollars)

	1969	1968
REVENUE		
Gas sales and other income	\$ 47,241	\$ 42,486
 EXPENSES		
Operations and maintenance	30,666	27,328
Coke operation — net	(467)	(502)
Depreciation (Note 1)	3,530	2,667
Amortization—debt discount and expense	186	177
— other deferred charges (Note 2)	218	466
Taxes, other than income taxes	2,187	1,940
Interest on long-term debt	5,038	4,268
Other interest	3,669	2,055
Interest charged to construction	(664)	(320)
	<u>44,363</u>	<u>38,079</u>
 NET INCOME (Note 6)	2,878	4,407
 RETAINED EARNINGS at beginning of year	6,963	3,509
	9,841	7,916
 DIVIDENDS ON PREFERRED SHARES	<u>953</u>	<u>953</u>
 RETAINED EARNINGS at end of year (Note 5)	<u>\$ 8,888</u>	<u>\$ 6,963</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended December 31, 1969
(thousands of dollars)

SOURCE OF FUNDS

	1969	1968
Net income for the year	\$ 2,878	\$ 4,407
Depreciation	3,530	2,667
Amortization of deferred charges	218	466
Amortization of debt discount and expense	186	177
From operations	6,812	7,717
Notes payable to Affiliated Company	6,150	37,600
First mortgage bonds	21,030	—
Sale of marketable securities	125	—
Miscellaneous	501	340
	<u>34,618</u>	<u>45,657</u>

APPLICATION OF FUNDS

Additions to property, plant and equipment	24,524	26,354
Reduction in long-term debt	2,679	3,384
Reduction in bank loans	—	13,000
Investment in mortgages — net	4,142	3,379
Dividends on preferred shares	953	953
Deferred extraordinary gas surcharge	891	—
Deferred extraordinary expenses for rental appliances (Note 2)	1,047	—
Cost of retiring property, plant and equipment	132	276
Financing expenses	86	—
	<u>34,454</u>	<u>47,346</u>

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	\$ 164	\$(1,689)
--	--------	------------

The accompanying notes are an integral part of this statement.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1969

1. Property, plant and equipment

	Cost	Accumulated depreciation	Net
Coke plant	\$ 16,732,967	\$ 8,598,343	\$ 8,134,624
Gas storage	11,671,309	463,611	11,207,698
Gas distribution	121,754,537	13,598,773	108,155,764
General plant	24,972,069	2,524,624	22,447,445
Construction in progress	55,108	—	55,108
	<u>\$175,185,990</u>	<u>\$ 25,185,351</u>	<u>\$150,000,639</u>

Utility plants are being depreciated over their estimated useful lives.

In addition to the depreciation shown in the statement of income, depreciation of \$237,390 in respect of automotive equipment was charged, based upon its use, to property, plant and equipment and to other accounts.

2. Deferred charges at amortized cost

Deferred charges are summarized as follows:

Debt discount and expense being amortized at varying rates not exceeding 25 years	\$ 2,547,433
Conversion expense representing costs of converting customers to natural gas being amortized over 20 years	1,706,980
Extraordinary gas surcharge amortized over 20 years	921,652
Cost of converting data processing system — amortization to commence in 1970	435,408
Extraordinary expenses for rental appliances being amortized over 13½ years	991,000
Items being amortized over periods not exceeding 5 years:	
Rate hearing expenses	175,698
Other	152,312
	<u>\$ 6,930,483</u>

In 1968, the Company adopted the policy of deferring the enhanced cost of purchased gas accepted to facilitate the construction of expanded delivery capacity. These costs are being amortized over the term of the contract and the net amount so deferred in 1969 was \$840,537 (1968 — \$85,320).

Extraordinary expenses amounting to \$1,046,647 incurred with respect to an extensive programme for rental appliances installed in customers' premises are being amortized over the estimated life of the appliances of 13½ years. The afore mentioned amount includes \$485,000 previously reflected in property, plant and equipment at December 31, 1968.

Effective January 1, 1969, the Company extended the amortization period of the cost of converting customers' equipment from manufactured gas to natural gas, from 12½ years to 20 years. The foregoing change resulted in a reduction of amortization expense and an increase in income in the amount of \$303,993 for the year ended December 31, 1969.

3. Long-term debt

	Year of maturity	Due within one year	
First Mortgage Bonds			
6% Series	1980	\$ 620,000	\$ 9,489,000
5½% Series (U.S. Funds)	1980	407,000	6,193,000
6% Series	1987	250,000	7,188,000
5½% Series (U.S. Funds)	1987	120,000	3,510,000
6% Series	1988	150,000	4,075,000
7% Series	1990	180,000	5,800,000
8½% Series (U.S. Funds)	1990	—	19,500,000
Premium on U.S. Funds		38,701	2,242,095
General Mortgage Bonds			
6% Series "G"	1988	250,000	9,500,000
6% Series "I"	1989	100,000	2,435,000
Subordinated Debentures			
5¾%	1985	500,000	18,000,000
		<u>\$2,615,701</u>	<u>87,932,095</u>
Current instalments included in current liabilities			2,615,701
			85,316,394
Notes payable to Affiliated Company			47,750,000
			<u>\$133,066,394</u>

The Company proposes to repay demand loans payable to Affiliated Company out of the proceeds of long-term financing and in this connection the Company issued on January 15, 1970 First Mortgage Bonds, 8½% Series due 1990 in a principal amount of \$15,200,000.

Sinking fund requirements of funded debt for each year in the four year period ending December 31, 1974 are approximately as follows:

1971 — \$2,394,000	1973 — \$3,691,900
1972 — \$2,578,400	1974 — \$3,704,400

4. Capital stock

427,700 common shares are reserved for issuance against the exercise of share purchase warrants which accompanied the General Mortgage Bonds, 6% series G, issued in 1963 and 6% series I, issued in 1964, entitling the holders thereof to purchase such shares at any time up to and including June 1, 1973 at \$6 per share. 300,000 common shares are reserved for issuance against the exercise of share purchase warrants which accompanied the 5½% cumulative redeemable preferred shares, 1966 series, entitling the holders thereof to purchase such shares at any time up to the close of business on April 15, 1976, at \$7.50 per share. Pursuant to approval by shareholders on November 14, 1969, the Company obtained supplementary letters patent subdividing each of its issued and unissued common shares with a par value of \$1 each into two common shares without par value.

The outstanding common shares include 354 shares issuable upon surrender of fractional warrants aggregating full shares. These fractional warrants were issued upon conversion of the 6% redeemable preferred shares, 1959 series.

5. Dividend restrictions

Payment of dividends on common shares is restricted under the provisions of the instruments securing the first mortgage bonds and the general mortgage bonds and the provisions relating to the subordinated debentures and to the preferred shares. The total amount of retained earnings is so restricted.

6. Income taxes

Since only the taxes currently payable are included for regulatory purposes in setting consumer rates, the Company follows the taxes payable basis which is considered appropriate in the circumstances by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

The Company claims for income tax purposes capital cost allowances and certain other deductions in excess of the amounts reflected in the accounts, thereby eliminating income taxes which would otherwise have been provided in the amount of \$1,768,000 in 1969, \$2,237,000 in 1968 and in a cumulative amount of \$4,440,000 to December 31, 1969.

7. Capital expenditures

It is estimated that the Company will expend in 1970 approximately \$8,500,000 on capital projects.

8. Directors' and senior officers' remuneration

The remuneration of Directors and Senior Officers of the Company aggregated \$346,467 for 1969.

9. Change of name

On October 4, 1969, the Company changed its name from Quebec Natural Gas Corporation to Gaz Métropolitain, inc.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Gaz Métropolitain, inc., as at December 31, 1969 and the statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1969 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles which, other than changing the rate of amortization of deferred conversion expense as outlined in note 2 to the financial statements in which we concur, were applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX & ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Montreal, February 12, 1970

RIDDEL, STEAD & CO.
Chartered Accountants

Gaz Métropolitain, Inc.

FIVE YEAR STATISTICAL COMPARISON

	1969	1968	1967	1966	1965
OPERATING REVENUES (thousands of dollars)					
Gas Sales					
Industrial firm	\$ 9,598 (1)	\$ 6,959 (1)	\$ 5,419	\$ 4,724	\$ 4,336
Industrial, subject to curtailment	4,969	4,728	2,954	2,959	2,832
Commercial	6,633	6,053	5,405	4,612	4,260
Residential	22,556	22,506	19,769	18,704	18,442
Resale	—	—	3,586	4,683	2,997
Other Operating Revenue	1,927	1,317	938	817	710
Total Operating Revenue	45,683	41,563	38,071	36,499	33,577
OPERATING EXPENSES AND TAXES					
Gas purchased	22,591	19,077	18,482	18,379	16,187
Operations and maintenance	7,607	7,749	8,743	7,918	6,878
Depreciation and amortization	3,748	3,133	2,868	2,747	2,719
Taxes — other than income taxes	2,187	1,940	1,625	1,290	1,186
Total Operating Expenses	36,133	31,899	31,718	30,334	26,970
Operating Income	9,550	9,664	6,353	6,165	6,607
OTHER INCOME					
	1,558	923	367	103	187
Total Operating and Other Income	11,108	10,587	6,720	6,268	6,794
INTEREST AND OTHER DEDUCTIONS					
Interest	8,044	6,003	4,765	4,260	4,498
Amortization of deferred charges	186	177	178	140	166
Total Interest and Other Deductions	8,230	6,180	4,943	4,400	4,664
NET INCOME	\$ 2,878	\$ 4,407	\$ 1,777	\$ 1,868	\$ 2,130
EARNINGS AND DIVIDENDS (2)					
Earnings available for common shares	\$ 1,925,287	\$ 3,454,101	\$ 824,973	\$ 1,049,514	\$ 1,756,545
Common shares outstanding at year-end	7,113,300	7,113,220	7,112,760	7,091,160	7,091,120
Earnings per common share	\$ 0.27	\$ 0.49	\$ 0.12	\$ 0.15	\$ 0.25
SYSTEM DATA					
Miles of pipe at year-end — distribution and transmission	1,409	1,329	1,264	1,220	1,197
Expenditures for plant additions (000's)	\$ 24,524	\$ 26,354	\$ 12,113	\$ 14,780	\$ 8,295
Active customers at year-end (3)					
Industrial	1,493	1,501	1,464	1,416	1,340
Commercial	9,745	9,889	9,701	9,684	9,685
Residential — Non Heating	97,038	102,765	111,513	116,970	123,489
— Heating	101,904	93,734	86,524	82,356	79,624
Resale	—	—	—	1	1
Total	210,180	207,889	209,202	210,427	214,139
GAS DELIVERIES					
Gas Sales — Mcf					
Industrial firm	15,536,906 (1)	10,367,238 (1)	7,766,372	6,738,717	6,264,118
Industrial, subject to curtailment	12,652,865	12,056,604	7,160,221	7,417,662	7,409,779
Commercial	5,734,110	4,801,278	4,719,395	4,041,488	3,670,204
Residential	14,020,968	13,450,123	12,825,278	12,068,054	11,781,891
Resale	—	—	8,029,587	10,318,492	6,602,487
Total	47,944,849	40,675,243	40,500,853	40,584,413	35,728,479

(1) Includes seasonal firm sales.

(2) Restated to give effect to a 2 for 1 split of common shares in 1969.

(3) 1969 active customers' figures include vacant premises. Detail not available in previous years.

STATISTIQUES DE CINQ ANNEES POUR FIN DE COMPARAISON

	1969	1968	1967	1966	1965
REVENUS D'EXPLOITATION (en milliers de dollars)					
Ventes de gaz					
Industrielles, service continu	9,598 (1)	6,959 (1)	5,419	4,724	4,336
Industrielles, service susceptible d'interruption	4,969	4,728	2,954	2,959	2,832
Commerciales	6,633	6,053	5,405	4,612	4,260
Résidentielles	22,556	22,506	19,769	18,704	18,442
Revente	—	—	3,586	4,683	2,997
Autres revenus d'exploitation	1,927	1,317	938	817	710
Total des revenus d'exploitation	45,683	41,563	38,071	36,499	33,577
FRAIS D'EXPLOITATION ET TAXES					
Achats de gaz	22,591	19,077	18,482	18,379	16,187
Frais d'exploitation et d'entretien	7,607	7,749	8,743	7,918	6,878
Amortissement	3,748	3,133	2,868	2,747	2,719
Taxes autres que les impôts sur le revenu	2,187	1,940	1,625	1,290	1,186
Total des frais d'exploitation	36,133	31,899	31,718	30,334	26,970
Revenu d'exploitation	9,550	9,664	6,353	6,165	6,607
Autres REVENUS	1,558	923	367	103	187
Total des revenus d'exploitation et autres	11,108	10,587	6,720	6,268	6,794
INTERET ET AUTRES DEDUCTIONS					
Intérêt	8,044	6,003	4,765	4,260	4,498
Amortissement des frais reportés	186	177	140	166	4,664
Total de l'intérêt et des autres déductions	8,230	6,180	4,943	4,400	4,664
REVENU NET	2,878	4,407	1,777	1,868	2,130
BÉNÉFICES ET DIVIDENDES (2)					
Bénéfices disponibles pour actions ordinaires	1,925,287	3,454,101	824,973	1,049,514	1,756,545
Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice	7,113,300	7,113,220	7,112,760	7,091,160	7,091,120
Bénéfices nets par action ordinaire	\$ 0.27	\$ 0.49	\$ 0.12	\$ 0.15	\$ 0.25
RENSEIGNEMENTS SUR LE RÉSEAU					
Gazoducs de distribution et de transport à la fin de l'exercice (en milles)	1,409	1,329	1,264	1,220	1,197
Frais d'agrandissement des aménagements	\$ 24,524	\$ 26,354	\$ 12,113	\$ 14,780	\$ 8,295
Industriels	1,493	1,501	1,464	1,416	1,340
Commerciaux	9,745	9,889	9,701	9,684	9,685
Résidentiels — Sans chauffage	97,038	102,765	111,513	116,970	123,489
— Chauffage	101,904	93,734	86,524	82,356	79,624
Total	210,180	207,889	209,202	210,427	214,139
LIVRAISON DE GAZ					
Ventes de gaz — Mpc					
Industrielles, service continu	15,536,906 (1)	10,367,238 (1)	7,766,372	6,738,717	6,264,118
Industrielles, service susceptible d'interruption	12,652,865	12,056,604	7,160,221	7,417,662	7,409,779
Commerciales	5,734,110	4,801,278	4,719,395	4,041,488	3,670,204
Résidentielles	14,020,968	13,450,123	12,825,278	10,318,492	11,781,891
Revente	—	—	8,029,587	10,318,492	6,602,487
Total	47,944,849	40,675,243	40,500,853	40,584,413	35,728,479

(1) Inclut les ventes saisonnières en service continu.
 (2) Révisés pour donner effet à la subdivision de 2 pour 1 des actions ordinaires en 1969.
 (3) Le nombre d'utilisateurs effectifs en 1969 inclut les logements vacants. Ces données ne sont pas disponibles pour les exercices antérieurs.

La compagnie se propose de rembourser ces emprunts à demande à payer à une compagnie affiliée à même le produit de série 8½% échéant en 1990 pour un montant de capital de \$15,200,000.

Les échéances courantes sur la dette à long terme pour chacune des quatre années subséquentes à 1970 sont comme suit:

1971 — \$2,394,000	1973 — \$3,691,900
1972 — \$2,578,400	1974 — \$3,704,400

4. Capital-actions

427,700 actions ordinaires sont réservées pour émission en vue de l'exercice de droits d'achat d'actions qui accompagneraient les obligations d'hypothèque générale 6%, série G, émises en 1963 et 6%, série I, émises en 1964, permettant aux détenteurs desdits droits d'acheter ces actions en tout temps jusqu'à et y compris le 1er juin 1973 à \$6 l'action, 300,000 actions ordinaires sont réservées en vue de l'exercice de droits d'achat d'actions qui accompagneraient les actions privilégiées rachetables, 5½% cumulatif, série 1966, permettant aux détenteurs desdits droits d'acheter telles actions en tout temps et jusqu'à la clôture des affaires le 15 avril 1976 à \$7.50 l'action. En vertu de l'autorisation des actionnaires en date du 14 novembre 1969, la compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires subordonnant chacune des actions ordinaires émises et non émises d'une valeur nominale de \$1 chacune de la compagnie en deux actions ordinaires sans valeur nominale.

Les actions ordinaires en cours comprennent 354 actions à émettre contre remise de certificats fractionnaires représentant des actions entières. Ces certificats fractionnaires ont été émis lors de la conversion des actions privilégiées rachetables 6%, série 1959.

5. Restrictions relatives aux dividendes

Le paiement de dividendes sur les actions ordinaires est restreint en vertu des dispositions des actes qui régissent les obligations de première hypothèque générale et des dispositions concernant les débiteurs subordonnées et les actions privilégiées. Le total des bénéfices non répartis fait l'objet desdites restrictions.

6. Impôts sur le revenu

Les tarifs calculés selon la méthode prescrite par l'autorité dont relève la compagnie incluent le montant des impôts couramment exigibles comme élément du coût. La compagnie adopte cette base considérée appropriée dans les circonstances par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

La compagnie réclame pour fins d'impôts des allocations de coût en capital et certaines autres déductions supérieures aux montants reflétés dans les comptes, éliminant ainsi les impôts pour lesquels elle aurait autrement porté aux livres une provision de \$1,768,000 en 1969, \$2,237,000 en 1968 et d'un montant cumulatif de \$4,440,000 au 31 décembre 1969.

7. Dépenses en immobilisations

On estime que la compagnie dépensera environ \$8,500,000 en immobilisations au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 1970.

8. Rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants

La rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants de la compagnie se chiffre par \$346,467 pour 1969.

9. Changement de nom

Le 4 octobre 1969, la compagnie a changé son nom de Corporation de Gaz Naturel du Québec à Gaz Métropolitain, inc.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Gaz Métropolitain, inc. au 31 décembre 1969 et les états des revenus et des bénéfices non répartis et de source et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, autant que nous puissions en juger par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1969, ses résultats d'exploitation ainsi que la source d'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels, autre que le changement de la période d'amortissement des frais de conversion des appareils ainsi qu'il est mentionné à la note 2 aux états financiers et avec lequel nous sommes d'accord, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX & ASSOCIÉS

RIDDEL, STEAD & CIE

Comptables agréés

Montréal, le 12 février 1970

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969

1. Propriétés, aménagements et équipement

	Coût	Amortissement accumulé	Net
Usine de coke	\$ 16,732,967	\$ 8,598,343	\$ 8,134,624
Installations de stockage de gaz	11,671,309	463,611	11,207,698
Réseaux de distribution de gaz	121,754,537	13,598,773	108,155,764
Installations générales	24,972,069	2,524,624	22,447,445
Travaux de construction en cours	55,108	—	55,108
	\$175,185,990	\$ 25,185,351	\$150,000,639
Ces immobilisations sont amorties sur leur durée utile prévue.			
En plus de l'amortissement apparaissant à l'état des revenus, \$237,390 d'amortissement des véhicules moteurs a été im-			
puté, selon leur usage, aux propriétés et à d'autres comptes.			

2. Frais reportés, au coût amorti

L'escampte et les frais de la dette amortis sur des périodes diverses n'excédant pas 25 ans

\$ 2,547,433

Les frais de conversion, représentant les coûts de la conversion au gaz naturel des appareils des clients, amortis sur une période de 20 ans

1,706,980

Majoration extraordinaire du coût du gaz amorti sur une période de 20 ans

921,652

Coût de la conversion du système de l'informatique — l'amortissement devant commencer en 1970

435,408

Depenses extraordinaires pour location d'appareils amorties sur une période de 13 1/3 ans

991,000

Frais amortis sur des périodes n'excédant pas 5 ans:

Frais de l'audition de la cause des tarifs

175,698

Autres

152,312

\$ 6,930,483

En 1968, la compagnie a adopté la politique de reporter le coût rehaussé des achats de gaz naturel consenti afin de faciliter la construction d'installations de livraison accrues. Ce coût est présentement amorti sur la durée du contrat et le montant net ainsi reporté se chiffre par \$840,537 en 1969 (1968 — \$85,320).

Des dépenses extraordinaires se chiffrant par \$1,046,647 encourues pour l'établissement d'un programme intensif de location d'appareils installés chez nos clients, sont amorties sur une période de 13 1/3 ans, durée utile prévue de ces appareils. Ce montant inclut une somme de \$485,000 précédemment inscrite au poste des propriétés au 31 décembre 1968.

Commentant le 1er janvier 1969, la compagnie a porté de 12 1/2 ans à 20 ans la durée de la période d'amortissement des frais de conversion des appareils de nos clients du gaz manufacturé au gaz naturel. Ce changement a eu pour effet de réduire les dépenses d'amortissement et d'augmenter le revenu net par un montant de \$303,993 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969.

3. Dette à long terme

Année de l'échéance	Echéances courantes	
1980	\$ 620,000	\$ 9,489,000
1980	407,000	6,193,000
1987	250,000	7,188,000
1987	120,000	3,510,000
1988	150,000	4,075,000
1990	180,000	5,800,000
1990	—	19,500,000
1990	38,701	2,242,095
1988	250,000	9,500,000
1989	100,000	2,435,000
1985	500,000	18,000,000
	\$2,615,701	87,932,095
		2,615,701
		85,316,394
		47,750,000
		\$133,066,394

Obligations de première hypothèque

Série 6%

Série 5 1/2% (E.-U.)

Série 6%

Série 5 1/2% (E.-U.)

Série 6%

Série 5 1/2% (E.-U.)

Série 6%

Série 5 1/2% (E.-U.)

Série 7%

Série 8 1/2% (E.-U.)

Prime sur change des Etats-Unis

Obligations d'hypothèque générale

6% série "G"

6% série "I"

Débitures subordonnées

5 3/4%

Echéances courantes comprises dans les exigibilités

Billets à payer à une compagnie affiliée

SOURCE DES FONDS		UTILISATION DES FONDS	
Revenu net de l'exercice	2,878 \$	Additions aux propriétés	24,524
Amortissement	3,530	Réduction de la dette à long terme	2,679
Amortissement des frais reportés	218	Réduction des emprunts bancaires	—
Amortissement des frais et escomptes de la dette	186	Investissements sous forme d'hypothèques — nets	4,142
Provenant de l'exploitation	6,812	Dividendes sur actions privilégiées	953
Augmentation des billets à payer à une compagnie affiliée	6,150	Majoration extraordinaire du coût du gaz reporté	891
Obligations de première hypothèque	21,030	Dépenses extraordinaires de location d'appareils reportées (Note 2)	1,047
Vente de valeurs négociables	125	Frais de mise au rancart de propriétés	132
Autres	501	Frais de financement	86
34,618		34,454	
Augmentation des billets à payer à une compagnie affiliée	37,600		
Obligations de première hypothèque	—		
Vente de valeurs négociables	—		
Autres	340		
45,657		47,346	
\$ 4,407		\$ (1,689)	

ÉTAT DES REVENUS ET DES
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969
(en milliers de dollars)

	1969	1968
REVENUS	\$ 47,241	\$ 42,486
Ventes de gaz et autres revenus		
DÉPENSES	30,666	27,328
Exploitation et entretien		
Exploitation du coke — net	(467)	(502)
Amortissement (Note 1)	3,530	2,667
Amortissement — frais et escomptes de la dette	186	177
— autres frais reportés (Note 2)	218	466
Taxes	2,187	1,940
Intérêt sur dette à long terme	5,038	4,268
Autres intérêts	3,669	2,055
Intérêt imputé à la construction	(664)	(320)
	44,363	38,079
REVENU NET (Note 6)	2,878	4,407
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, au début de l'exercice	6,963	3,509
DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES	953	953
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, à la fin de l'exercice (Note 5) ...	\$ 8,888	\$ 6,963

Les notes ci-jointes font partie intégrante de cet état.

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Billets à payer

Comptes à payer et comptes courus

Compagnies affiliées

Autres

Intérêts courus

Compagnie affiliée

Autres

Taxes courues

Echéances courantes sur dette à long terme (Note 3)

DETTE À LONG TERME (Note 3)

CONTRIBUTIONS SOUS FORME D'AIDE À LA

CONSTRUCTION

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 4)

Autorisé —

300,000 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$100 chacune

20,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Emis —

100,000 actions privilégiées 5,40% cumulatif, série 1965,

actuellement rachetables à \$104,30 l'action

75,000 actions privilégiées 5½% cumulatif, série 1966,

actuellement rachetables à \$105,00 l'action

7,113,300 actions ordinaires

SURPLUS D'APPORT

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (Note 5)

1969	1968
\$ —	\$ 1,257
174	33
11,680	10,656
397	277
1,172	1,150
315	324
2,616	3,295
16,354	16,992
133,066	108,566
1,084	1,084
10,000	10,000
7,500	7,500
3,557	3,557
6,596	6,596
8,888	6,963
36,541	34,616
\$187,045	\$161,258

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse

Hypothèques à recevoir, échéances courantes

Comptes à recevoir — compagnies affiliées

Comptes à recevoir — autres

Ventes de gaz non facturées — au prix de vente

Stocks, au coût

Montants payés d'avance, dépôts et avances

INVESTISSEMENTS

Valeurs négociables, au coût

Hypothèques à recevoir à l'exclusion des échéances courantes

Autres

PROPRIÉTÉS, AMÉNAGEMENTS ET ÉQUIPEMENT,

au coût originative (Note 1)

Moins — Amortissement accumulé (Note 1)

FRAIS REPORTÉS, au coût amorti (Note 2)

Frais et escomptes de la dette

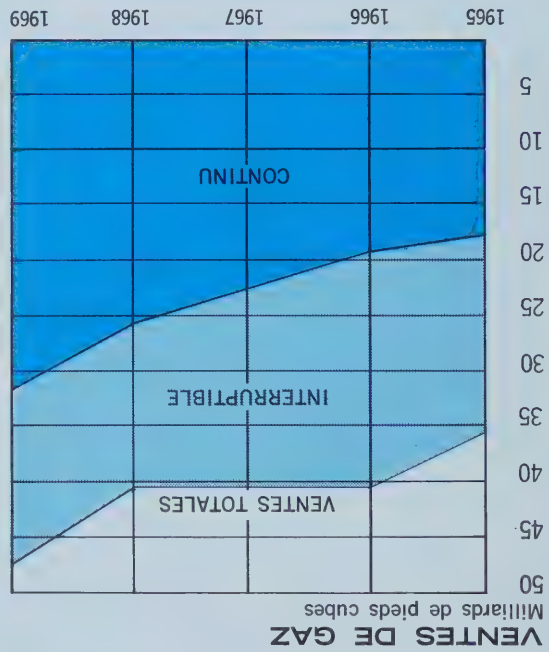
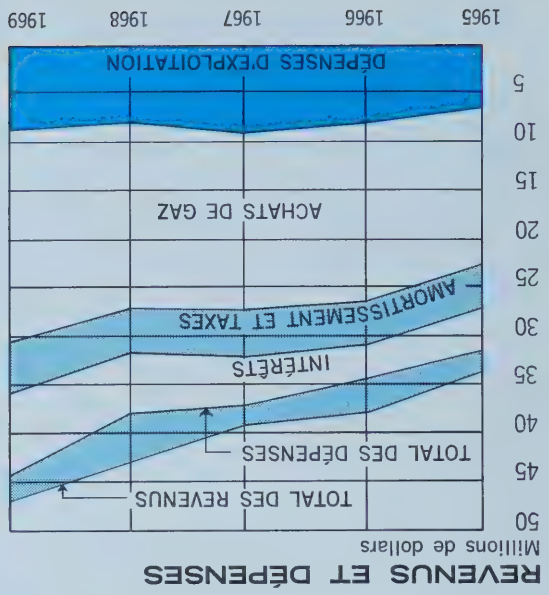
Frais de conversion

Autres

1969	1968
\$ 250	\$ 249
1,567	913
57	321
6,472	7,392
3,252	2,680
3,716	3,728
3,707	4,213
19,021	19,496
—	125
11,083	6,940
10	38
11,093	7,103
175,186	152,303
25,185	22,706
150,001	129,597
2,547	2,657
1,707	1,869
2,676	536
6,930	5,062
\$187,045	\$161,258

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

JACQUES COURTOIS, Administrateur
GUY VANIER, Administrateur



Résultats

A une assemblée spéciale tenue le 14 novembre 1969, les actionnaires ont approuvé le règlement No 20, qui a eu pour effet de subdiviser et changer chaque action ordinaire d'une valeur nominale de \$1 du capital action de la compagnie en deux actions ordinaires sans valeur nominale. Les détenteurs d'actions ordinaires enregistrées à la clôture des affaires le 1er décembre 1969 ont reçu une action ordinaire supplémentaire pour chaque action ordinaire enregistrée à leur nom.

Le revenu net pour l'exercice s'est établi à \$2,877,787, comparativement à \$4,406,601 pour l'exercice 1968. Après provision pour dividendes sur les actions privilégiées, les bénéfices applicables aux actions ordinaires équivalaient à 27.1¢ par action. Les bénéfices comparables pour 1968 s'élevaient à 48.6¢ par action. Aucune provision pour impôts sur le revenu n'a été nécessaire.

Les revenus de toutes ventes de gaz se sont établis à \$43,755,462, au regard de \$40,245,986 l'année dernière. Les ventes de gaz en service continu ont produit des revenus de \$36,422,168, soit 83.2% du total, comparativement à 82.6% en 1968. Les revenus des ventes domiciliaires ont constitué 58% des ventes de gaz en service continu.

Les ventes totales de gaz en volume pour 1969 se sont élevées à 47,944,849 Mpc, au regard de 40,675,243 Mpc l'an dernier, soit une augmentation de 17.9%. Les livraisons quotidiennes ont marqué un sommet sans précédent le 23 décembre 1969, alors qu'elles ont atteint le niveau de 187,434 Mpc, comparativement à 176,122 Mpc, le plus haut sommet des livraisons en 1968.

Les administrateurs tiennent à remercier tous les dirigeants et les employés pour leur appui et leur dévouement, qui ont aidé la compagnie à consolider sa situation sur le marché mont-réalis durant 1969.

JACQUES COURTOIS

Président du Conseil
et président

Y compris le remplacement de certaines sections de fonte — et à la location d'appareils à la clientèle. Le parachèvement de la nouvelle usine de liquéfaction et des installations connexes ont coûté pour environ \$5 millions.

Pour 1970, les immobilisations ne devraient pas dépasser \$8,500,000, chiffre qui marque une réduction sensible au regard des exercices précédents. Cette diminution découle de la conjoncture économique actuelle et de la rareté des capitaux sur tous les marchés financiers.

Livre blanc

Les mesures préconisées par le livre blanc sont nettement défavorables à l'égard des actionnaires d'entreprises à capital privé assumant le service d'électricité et de gaz, et déjà, ont entraîné pour ces actionnaires une perte de plusieurs millions de dollars.

Les entreprises en question requièrent des capitaux considérables d'une manière constante. Déjà affectées par l'absence totale de marché d'obligations à long terme, elles voient leurs difficultés aggravées par la hausse provoquée par le livre blanc du coût de l'argent qu'elles sont susceptibles d'obtenir au moyen d'émissions d'actions du capital. Il est même permis, dans ces circonstances, de douter de la capacité du marché canadien à absorber de pareilles émissions à un prix que ces entreprises peuvent supporter. En conséquence, notre compagnie a dû ralentir son programme d'expansion et réduire ses dépenses par tous les moyens à sa disposition, y compris la mise à pied de quelque 140 employés.

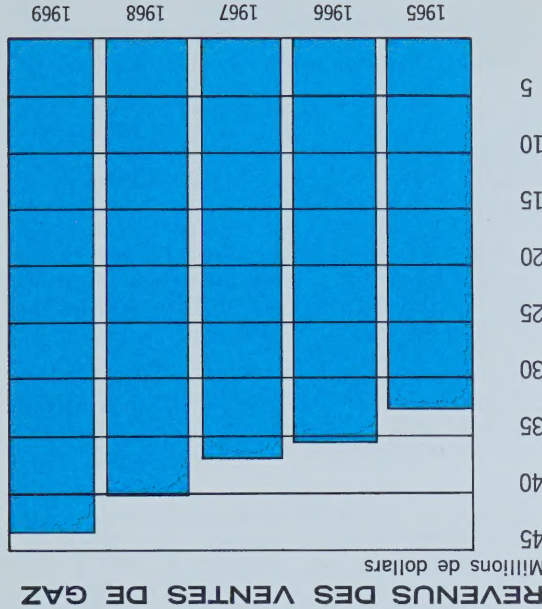
Organisation

Durant l'été de 1969, la compagnie a changé son nom de Corporation de Gaz Naturel du Québec (Québec Natural Gas Corporation) en Gaz Métropolitain, inc., nom qui décrit plus exactement les limites géographiques du territoire de la compagnie. Ce changement, résultant d'une décision des actionnaires en avril, est entré en vigueur le 4 octobre 1969.

L'automne dernier, le Conseil d'Administration a accepté avec regret les démissions de M. Carl H. Horne comme président de la compagnie et de M. Rolfe R. Colpitts, M. R.B. Craddock a démissionné comme président du

Financement

Le financement à long terme, durant l'exercice, a inclus une nouvelle série d'obligations de première hypothèque en dollars des États-Unis, série 8½%, échéant le 15 décembre 1990, limitée à \$40 millions. Le 16 juin 1969, des obligations pour un montant de \$19.5 millions ont été émises et vendues. Le produit a servi à réduire les emprunts en cours à la Northern and Central Gas Corporation Limited et d'autres obligations pour un montant de \$15.2 millions ont été émises en janvier 1970.



Les résultats de 1969 ont été décevants. Les bénéfices ont subi le contrecoup du relèvement des taux d'intérêt et des achats supplémentaires de gaz naturel en prévision des besoins d'écêtement des pointes d'hiver de 1968-1969. En raison d'une température plus douce, il en est résulté un surcroît de gaz qu'il a fallu vendre à des prix inférieurs.

L'expansion prévue des ventes s'est trouvée ralentie au cours de l'exercice par la cadence relativement lente des nouvelles constructions dans le territoire. Tous les services de la compagnie ont subi les effets de la hausse du coût des fournitures et des services.

Cependant, la compagnie, en plus de mises de fonds relativement considérables en prolongements de conduites, notamment pour la nouvelle usine de liquéfaction de gaz naturel, a poursuivi l'amélioration du réseau, en particulier son équilibre, sa sécurité et son efficacité.

Mise en marche

Les politiques et programmes de ventes ont obtenu de bons résultats dans tous les secteurs. Les bonnes relations que nous avons continué d'entretenir avec les marchands, fabricants, entrepreneurs en chauffage et constructeurs ont permis la vente de 33,628 appareils à gaz, y compris 14,727 appareils de chauffage. Les chiffres correspondants pour 1968 étaient 37,501 appareils à gaz, dont 17,875 de chauffage.

Le nombre de nouveaux logements desservis s'est établi à 10,311 pour 1969, soit près du double du chiffre correspondant pour 1968, qui était de 5,604.

Les ventes de gaz en volume à la clientèle de chauffage domiciliaire et commerciale ont augmenté respectivement de 7.7% et 14.0% au regard de l'exercice précédent. Les ventes à la clientèle industrielle en service continu ou saisonnier se sont accrues de 49.9%. Les ventes totales en service continu, s'établissant à 31,880,372 Mpc, ont été de 24.8% supérieures à celles de 1968 et ont constitué 66.1% de toutes les ventes de gaz en volume.

Les ventes en service interrompible (sujettes à restriction) ont été de 6.4% plus élevées qu'en 1968.

Approvisionnement de gaz

La demande quotidienne contractuelle s'est accrue de 144,500 à 160,000 Mpc le 1er novembre 1969. Une nouvelle augmentation la portera à 162,000 Mpc le 1er novembre 1970.

La construction de l'usine de liquéfaction de gaz naturel, dans le nord-est de l'île de Mont-Réal, a été achevée comme prévu en août 1969 et sa mise en train a suscité remarquablement peu de difficultés. L'ouverture officielle du nouvel établissement a eu lieu le 7 octobre 1969.

En décembre, environ 42,500 Mpc de gaz produisant de l'usine de liquéfaction ont servi aux fins de l'écêtement des pointes. L'usine fournit déjà assez de gaz d'écêtement pour répondre aux exigences de l'hiver 1969-1970 et contribuera éventuellement à d'importantes économies au chapitre du coût du gaz.

Construction

La compagnie a poursuivi en 1969 le travail entrepris au cours des années antérieures, pour améliorer le réseau de distribution, tout en assurant à la clientèle un maximum de sécurité et d'efficacité à un coût minimum. Le raccordement de clientèle nouvelle a compté pour l'installation de 3,259 branchements neufs, chiffre record dans l'histoire de l'entreprise.

Nous avons prolongé le réseau de la Rive Sud vers l'est jusqu'à Sorel, surtout pour desservir une clientèle domiciliaire. Un autre prolongement a été réalisé à l'intérieur de notre territoire, à même la conduite d'approvisionnement de Trans-Canada Pipe Lines Limited de la Rive Sud. Ce prolongement alimente maintenant 4 industries de la région de Valleyfield. Le poste de réception de ce prolongement est situé à St-Timothée, à quelque 9 milles de Valleyfield. Le secteur en question offre à la compagnie un vaste potentiel industriel et commercial.

Immobilisations

Les immobilisations pour l'exercice se sont élevées à \$24,524,406 comparativement à \$26,353,676 pour 1968. Un montant global de \$19,524,406 a été affecté aux prolongements des conduites, aux améliorations du réseau —

ADMINISTRATEURS

E. Ryckman Alexander, vice-président du Conseil,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montréal, Québec.

*Edmund C. Bovey, président,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

*C. Spencer Clark, président du Conseil,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

*Jacques Courtois, C.R.,
président du Conseil et président,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montréal, Québec.

*Robert B. Craddock,
président du Comité exécutif,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montréal, Québec.

Jean-J. Leroux,
vice-président administrateur, Ontario,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

*L'hon. Jean Raymond, C.R., président,
Alphonse Raymond Ltée,
Montréal, Québec.

***A. E. Sharp, vice-président à l'administration,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montréal, Québec.

*H. Greville Smith, C.B.E., président,
Canadian International Investment Trust Limited,
Montréal, Québec.

*Guy Vanier, C.R., associé,
Vanier & Vanier,
Montréal, Québec.

*Membre du Comité exécutif.
**Décédé le 7 février 1970.

***Élu le 19 février 1970.

FIDUCIAIRES, AGENTS PAYEURS ET AGENTS DE TRANSFERT

OBLIGATIONS DE PREMIÈRE HYPOTHÈQUE

Fiduciaires:

Compagnie Trust Royal, Montréal.

Agents payeurs:

La Banque Royale du Canada, Montréal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

OBLIGATIONS D'HYPOTHÈQUE GÉNÉRALE

Fiduciaire:

The Canada Trust Company, Montréal.

Agent payeur:

La Banque Royale du Canada, Montréal.

DIRIGEANTS ET CHEFS DE SERVICE

Jacques Courtois, C.R.,
président du Conseil et président

E. Ryckman Alexander,
vice-président du Conseil

*A. E. Sharp,
vice-président à l'administration

Guy Vanier, C.R.,
vice-président

J. Beauchamp,
vice-président aux finances et trésorier

Camille Antaki,
secrétaire

Fred C. Oliver,
trésorier adjoint

Hugh T. Ryan,
trésorier adjoint

Pierre Thibodeau,
secrétaire adjoint

Howard C. Neal,
vice-président de groupe, mise en marché

Jean-H. Archambault,
vice-président, développement

William R. Carmichael,
vice-président à l'exploitation du coke

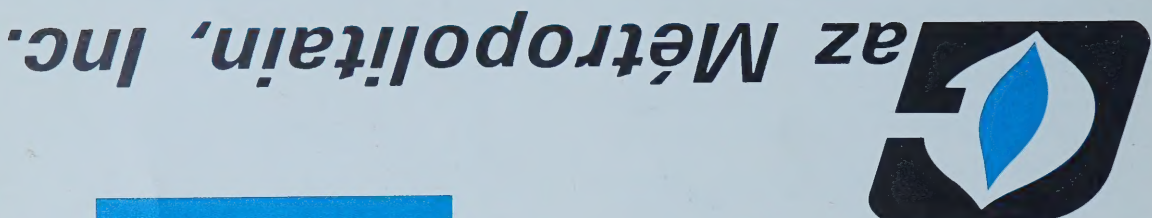
R.-J. Cyr,
directeur — exploitation

N.-J. Didur,
directeur — planification et personnel

Denis Chouinard,
contrôleur

*Nommé le 19 février 1970.

DÉBENTURES SUBORDONNÉES
Fiduciaires:
Montreal Trust Company, Montréal.
Agents payeurs:
Chemical Bank, New York.
La Banque Royale du Canada, Montréal.
Morgan Guaranty Trust Company of New York.
ACTIONS PRIVILÉGIÉES
Agent de transfert:
Montreal Trust Company, Montréal, Toronto,
Winnipeg, Calgary et Vancouver.
Agent payeur des dividendes:
Montreal Trust Company, Montréal.
ACTIONS ORDINAIRES
Agents de transfert:
Montreal Trust Company, Montréal, Toronto,
Winnipeg, Calgary et Vancouver.
First National City Bank, New York.



RAPPORT
ANNUEL
1969